

Delårsrapport januari - juni 2020

KVARTALET APRIL - JUNI 2020

- > Nettoomsättningen ökade med 23% till 580,6 Mkr (473,1). Ökningen kommer från förvärven av Flatfield och Bare Board Group. I US-dollar ökade nettoomsättningen med 20%. Tillväxten exklusive förvärv uppgick till -3%.
- > Orderingången ökade med 8% till 486,2 Mkr (450,0). I US-dollar ökade orderingången med 5%. Orderingången har påverkats av den onormalt starka orderingången i första kvartalet.
- > EBITA ökade till 50,6 Mkr (37,3), motsvarande en EBITA-marginal om 8,7% (7,9). EBITA har belastats med 9,1 Mkr avseende transaktionskostnader för Bare Board Group. Exklusive transaktionskostnader uppgick EBITA till 59,7 Mkr vilket motsvarar en EBITA-marginal på 10,3 procent.
- > Rörelseresultatet uppgick till 48,1 Mkr (35,7). Rörelsemarginalen blev 8,3% (7,5).
- > Resultat efter skatt var 20,4 Mkr (23,5).
- > Resultat per aktie uppgick till 1,12 kr (1,39).

PERIODEN JANUARI – JUNI 2020

- > Nettoomsättningen ökade med 16% till 1 063,7 Mkr (919,0). Ökningen kommer från förvärven av Flatfield och Bare Board Group. I US-dollar ökade nettoomsättningen med 11%. Exklusive förvärven minskade omsättningen med 2 %.
- > Orderingången ökade med 18% till 1 049,7 Mkr (892,1). I US-dollar ökade orderingången med 13%.
- > EBITA ökade till 88,4 Mkr (77,9), motsvarande en EBITA-marginal om 8,3% (8,5). EBITA har belastats med 14,9 Mkr avseende transaktionskostnader för Flatfield och Bare Board Group. Exklusive transaktionskostnader uppgick EBITA till 103,3 Mkr vilket motsvarar en EBITA-marginal på 9,7 procent.
- > Rörelseresultatet uppgick till 85,1 Mkr (75,1). Rörelsemarginalen blev 8,0% (8,2).
- > Resultat efter skatt var 60,8 Mkr (58,2)
- > Resultat per aktie uppgick till 3,46 kr (3,45).

VÄSENTLIGA HÄNDELSE UNDER OCH EFTER KVARTALET

- > 3 april meddelades att Peter Kruk utsetts att efterträda Hans Ståhl som VD och koncernchef. Peter Kruk startar i början av oktober.
- > 24 april förvärvades 100% av aktierna i Bare Board Group i Largo, USA. I samband med förvärvet upptogs ytterligare ett banklån om 132,5 Mkr och checkkrediten utökades med ytterligare 50 Mkr.
- > 24 april genomfördes en riktad nyemission om 1 850 000 aktier till en kurs av 155 kr/aktie.
- > Årsstämman hölls den 5 juni 2020. Stämman beslutade enligt styrelsens förslag att inte lämna någon utdelning.
- > Coronapandemin har påverkat orderingången och nettoomsättningen negativt under kvartalet och det är fortfarande osäkert i vilken omfattning resten av 2020 kommer att påverkas. Pandemin har påverkat olika sektorer och marknader olika mycket, men det är fortsatt stor sannolikhet att efterfrågan kommer att vara fortsatt svag under resten av året.

Nyckeltal

	Apr-jun			Jan-jun			Helår	
	2020	2019	%	2020	2019	%	LTM	2019
Orderingång, Mkr	486,2	450,0	8	1 049,7	892,1	18	1 975,9	1 818,3
Orderingång, MUSD	50,2	47,8	5	108,1	95,8	13	204,6	192,2
Nettoomsättning, Mkr	580,6	473,1	23	1 063,7	919,0	16	1 925,9	1 781,2
Nettoomsättning, MUSD	60,0	50,0	20	110,0	98,8	11	200,3	189,1
Bruttomarginal, %	29,4	30,9		30,2	31,2		31,1	31,7
EBITA Mkr	50,6	37,3	35	88,4	77,9	13	175,9	165,4
EBITA-marginal, %	8,7	7,9		8,3	8,5		9,1	9,3
Rörelseresultat Mkr	48,1	35,7	35	85,1	75,1	13	171,7	161,7
Rörelsemarginal %	8,3	7,5		8,0	8,2		8,9	9,1
Resultat efter skatt Mkr	20,4	23,5	-13	60,8	58,2	5	131,0	128,4
Resultat per aktie	1,12	1,39	-20	3,46	3,45	0	7,63	7,61
Kassaflöde från den löpande verksamheten Mkr	76,9	35,5	117	79,5	50,3	58	182,2	153,0
Avkastning på sysselsatt kapital, %				23,2	41,6		23,2	41,6
Avkastning på eget kapital, %				27,4	39,8		27,4	39,8
Genomsnittlig växelkurs SEK/USD	9,69	9,44		9,67	9,31		9,58	9,46
Genomsnittlig växelkurs SEK/EUR	10,66	10,62		10,66	10,51		10,64	10,58

Starkt resultat trots krisen

Det andra kvartalet 2020 har varit speciellt för alla, även för oss i NCAB.

Coronavirusets utbrott i Kina i början av 2020 ledde till att många fabriker i Kina stängde under 4 veckor i samband med det kinesiska nyåret. Vi arbetade då frenetiskt med att säkerställa att våra kunder fick sina leveranser. Vi såg också hur en stor orderstock byggdes upp när orderingången ökade med 27 procent i första kvartalet jämfört med föregående år. Som vi beskrev i kvartalsrapporten var det ett sätt för våra kunder att säkerställa leveranser längre fram i tiden.

Under det andra kvartalet slog pandemin till i resten av världen. Många länder har varit helt eller delvis nedstängda under april och maj. Vi ser tydligt att våra verksamheter i södra Europa och Storbritannien påverkats mest negativt.

Vårt bolag i Storbritannien har drabbats hårt av lägre försäljning till en kund inom transportindustrin. Utvecklingen för vår tyska verksamhet var dock fortsatt stark, liksom den i Norden, Kina och USA. I flera länder märks uppgångar både inom medtech och elektrifiering av fordonsindustrin. I Kina ökar vi våra leveranser till 5G-projekt. I USA är det glädjande att vi nu kommit igenom vår omställningsfas och ser tillväxt i försäljningen i vår existerande verksamhet samt fina bidrag från förvärven av Altus och Bare Board Group (BBG).

Efter den starka orderingången i första kvartalet har vi nu sett en naturlig minskning i andra kvartalet, vilket innebär att orderingången för halvåret är i nivå med nettoomsättningen, dvs en "book to bill" på 1,0. Nettoomsättningen för kvartalet har minskat med 3 procent exklusive förvärv, men givet nedstängningar i flera länder är det ändå acceptabelt. Resultatet är mycket bra, med en ökning exklusive förvärv på 40 procent. Vår affärsmodell, utan egna fabriker och med minimala lager är extra rätt i dessa tider. Jag är stolt över våra medarbetare som hanterat situationen på ett fantastiskt sätt. Det goda resultatet kommer från att vi jobbat nära kunderna med nya och gamla projekt, samtidigt som vi lyckats minska kostnader och kunnat ta del av stödåtgärder i ett fåtal länder.

Vilka av dessa trender är då hållbara? NCAB har fått en allt större täckning och bredd geografiskt, vilket gör att vissa regioner kan stötta när andra faller. Samma sak gäller vårt beroende av olika sektorer eller kunder, vi har en stor spridning som balanserar. Våra förvärv har bidragit mycket positivt och kommer att bli ännu mer positiva då synergieffekterna börjar synas. Det fina resultatet är ju till en del också beroende på kostnadsneddragningar av resor, konferenser och mässor som vi kommer att välja att göra igen när vi får en återgång till det normala. Nästkommande kvartal är fortsatt osäkra, men för att summera har NCAB en förmåga att leverera resultat även när det är oroliga tider, men vi kommer i framtiden åter att investera i tillväxt och bibehålla en stabil resultatnivå enligt de mål vi satt upp.

För min egen personliga del vill jag passa på att tacka våra engagerade medarbetare och styrelse samt för förtroendet från våra intresserade aktieägare. Detta var min sista kvartalsrapport som VD för NCAB. I oktober börjar min efterträdare Peter Kruk och vi hälsar honom mycket välkommen!

Hans Ståhl
VD och koncernchef NCAB Group AB

” Stolt över våra medarbetare som hanterat situationen på ett fantastiskt sätt ”



Q2 2020

23%	580,6	50,6 EBITA Mkr	8,7% EBITA-marginal
Omsättningstillväxt	Nettoomsättning, Mkr	59,7 exkl transaktionskostnader	10,3% exkl transaktionskostnader

OM NCAB

En ledande mönsterkortsleverantör

NCAB är en av världens ledande mönsterkortsleverantörer med cirka 1 950 kunder på 45 marknader globalt. Det är viktigt att nå storleksfördelar, vilket innebär att NCAB har starkt fokus på tillväxt. NCAB är ledande när det gäller kompetens, service, hållbarhet och teknik. Att vara den ledande aktören ger kraften att attrahera kunder med viktiga projekt, kunniga medarbetare och de bästa fabrikerna.



NCAB jobbar i djupa relationer med kunderna där NCAB tar ansvar för hela leveransen så att kunderna kan fokusera på sin tillverkning. NCAB äger inga fabriker, men tack vare det fabriksnära Factory Management-teamet så "äger" NCAB det viktigaste - relationen med fabrikerna och med hela tillverkningsprocessen vilket ger tillgång till den främsta tekniken och oändlig kapacitet utan att behöva investera.

AFFÄRSIDÉ

PCBs for demanding customers, on time with zero defects, produced sustainably at the lowest total cost.

VISION

The Number 1 PCB producer - wherever we are.

FINANSIELLA MÅL OCH UTDELNINGSPOLICY

NCABs mål på medellång sikt är att uppnå en genomsnittlig tillväxt före förvärv om cirka 8 procent per år och en justerad EBITA-marginal om cirka 8 procent. Målet avseende kapitalstrukturen är att nettoskulden i förhållande till justerat EBITDA ska vara mindre än 2,0 (före justering för IFRS 16). Skuldsättningen kan temporärt vara högre t.ex. i samband med större förvärv. NCAB avser att dela ut tillgängligt kassaflöde med hänsyn till bolagets skuldsättning och framtida tillväxtmöjligheter, inklusive förvärv, vilket förväntas motsvara minst 50 procent av nettovinsten.

1 950

KUNDER



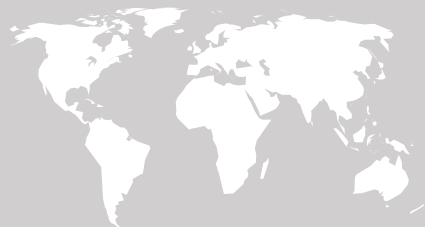
17

LÄNDER MED LOKAL
NÄRVARO



23

TILLVERKARE



45

MARKNADER

473

SPECIALISTER



137

MILJONER TILLVERKADE
MÖNSTERKORT PER ÅR



KONCERNENS UTVECKLING KVARTALET APRIL–JUNI 2020

ORDERINGÅNG

Orderingången ökade under kvartalet med 8 procent och med 5 procent mätt i US-dollar. Orderingången för jämförbara enheter minskade med 15 procent. På grund av pandemiutbrottet i Kina lade många kunder order tidigare än normalt för att säkra leveranser vilket gav en mycket stark orderingång under första kvartalet. Det syns nu i den lägre orderingången under andra kvartalet. Den lägre orderingången är även påverkad av en avmattad efterfrågan som effekt av coronapandemin där Sydeuropa har varit hårdast drabbat i och med nedstängning i flera länder.

NETTOOMSÄTTNING

Nettoomsättningen ökade under kvartalet med 23 procent till 580,6 Mkr (473,1), medan tillväxten mätt i US-dollar uppgick till cirka 20 procent. Exklusive förvärvad omsättning (Altus-PCB i november 2019, Flatfield och Bare Board Group) var nettoomsättningen cirka 3 procent lägre än föregående år. Nettoomsättningen har påverkats negativt av pandemin i Europa och USA. Effekterna har dock varierat kraftigt mellan olika länder och kundsegment. Nettoomsättningen i segment *Nordic och East* låg kvar på samma nivå som föregående år medan *Europe* exklusive förvärvet av Flatfield minskade med ca 14 procent. Nettoomsättningen i *North America* har fördubblats under kvartalet främst beroende på förvärven av Altus-PCB i november och Bare Board Group i april samt på att importtullarna från och med 2020 redovisas som nettoomsättning.

RESULTAT

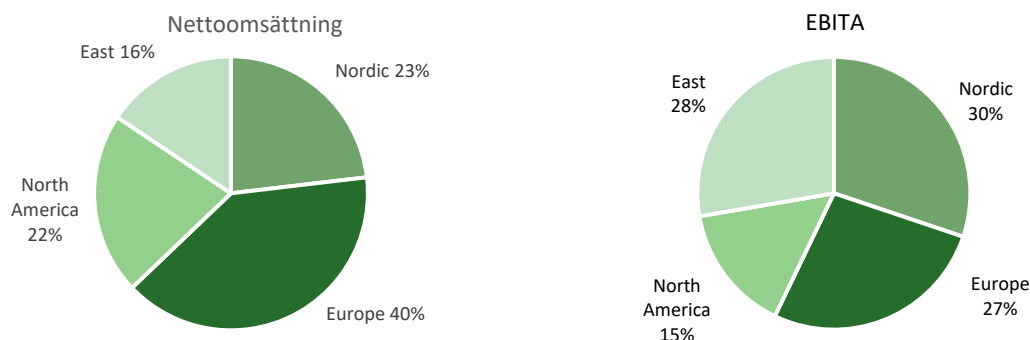
EBITA uppgick till 50,6 Mkr (37,3) och EBITA-marginalen ökade till 8,7 procent (7,9). EBITA har belastats med transaktionskostnader om 9,1 Mkr för förvärvet av Bare Board Group. Exklusive transaktionskostnader uppgick EBITA till 59,7 Mkr, en EBITA-marginal på 10,3 procent. Snabba kostnadsanpassningar avseende resor, mässor och rekryteringar har inneburit att de operativa kostnaderna för jämförbara enheter minskat under kvartalet. Alla segment noterade en resultatförbättring jämfört med andra kvartalet 2019. Rörelseresultatet ökade till 48,1 Mkr (35,7) trots förvärvskostnader på 9,1 Mkr.

Finansnettot uppgick till -20,7 Mkr (-3,5), där försämringen förklaras av negativa valutakursdifferenser om -17,1 Mkr (-2,0). Skatten uppgick till -6,9 Mkr (-8,7). Periodens resultat efter skatt uppgick till 20,4 Mkr (23,5). Resultat per aktie uppgick till 1,12 kr (1,39).

EFFEKTER AV CORONAPANDEMIN

Orderingång och nettoomsättning har totalt påverkats negativt av Coronapandemin, dock är det stor variation mellan olika länder och kundsegment. Exempelvis har omsättning till medtech-kunder ökat kraftigt, medan främst transportsektorn påverkats negativt. NCAB har sökt och erhållit ekonomiskt stöd i främst Italien, Frankrike, Spanien och Storbritannien. Det är också dessa bolag som har drabbats mest av vikande nettoomsättning. Totalt har NCAB erhållit 3,6 Mkr i statliga stöd under kvartalet. Vissa av dessa stöd kommer att finnas kvar även under tredje kvartalet.

FÖRDELNING PER SEGMENT, APRIL–JUNI 2020



PERIODEN JANUARI–JUNI 2020

ORDERINGÅNG

Orderingången ökade under första halvåret med 18 procent och med 13 procent mätt i US-dollar. Orderingången för jämförbara enheter ökade med 3 procent. Orderingången första halvåret är fortsatt på en stabil nivå, med ett starkt första kvartal och svagare andra kvartal.

NETTOOMSÄTTNING

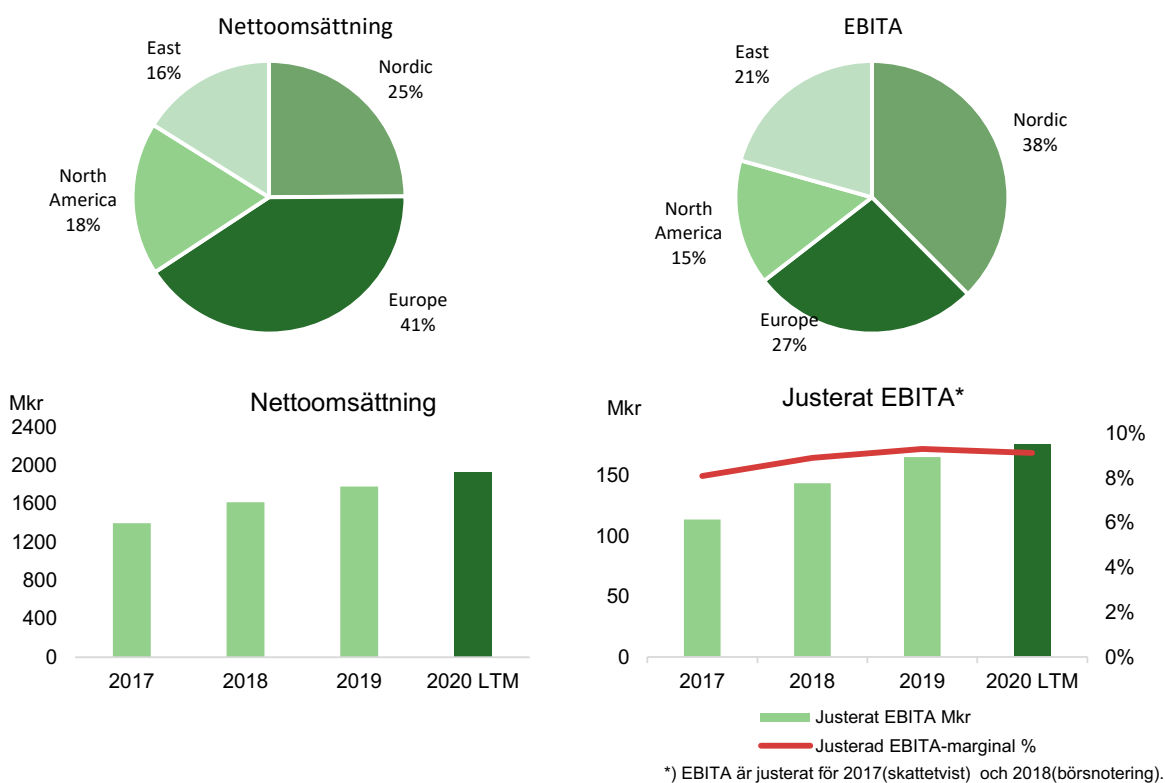
Nettoomsättningen ökade under första halvåret med 16 procent till 1 063,7 Mkr (919,0), medan tillväxten mätt i US-dollar uppgick till cirka 11 procent. Nettoomsättningen för jämförbara enheter minskade med 2 procent, där segment *Europe* var hårdast drabbat. Segment *Nordic*, liksom *North America* har lyckats behålla nettoomsättningen. Förvärven av Flatfield och Bare Board Group har tillsammans bidragit med en ökad nettoomsättning på 142 Mkr.

RESULTAT

EBITA uppgick till 88,4 Mkr (77,9) och EBITA-marginalen minskade till 8,3 procent (8,5). EBITA har belastats med transaktionskostnader om 14,9 Mkr för förvärven av Flatfield och Bare Board Group. Exklusive transaktionskostnader uppgick EBITA till 103,3 Mkr, motsvarande en EBITA-marginal på 9,7 procent. En anpassning av kostnader tillsammans med visst statligt stöd från de hårdast drabbade marknaderna har inneburit minskade kostnader. Alla segment noterade en resultatförbättring jämfört med andra halvåret 2019. Rörelseresultatet ökade till 85,1 Mkr (75,1) trots förvärvskostnader på 14,9 Mkr.

Finansnettot uppgick till -7,4 Mkr (0,2), där försämringen förklaras av negativa valutakursdifferenser om -1,6 Mkr (2,5). Skatten uppgick till -16,8 Mkr (-17,1). Den genomsnittliga skattesatsen minskade till 22,6 procent (22,7). Periodens resultat efter skatt uppgick till 60,8 Mkr (58,2). Resultat per aktie uppgick till 3,46 kr (3,45).

FÖRDELNING PER SEGMENT, JANUARI–JUNI 2020



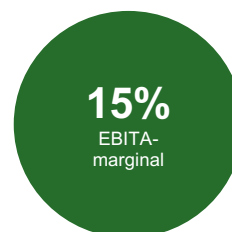
UTVECKLING PER SEGMENT

NORDIC

Sverige, Norge, Danmark, Finland och Estland. Alla bolag inom segmentet *Nordic* har mer fokus på lönsamhet än tillväxt. I segmentet är marginalen högre tack vare högt teknikinnehåll och oftast mindre ordervolymer per order. Förvärvet av Multiprint A/S, som genomfördes i början av 2019, stärkte NCABs position på den danska marknaden.

Andra kvartalet 2020

Orderingången för andra kvartalet minskade med 14 procent till 114 Mkr (132). Sverige visade ökad orderingång, medan Norge och Finland hade en vikande orderingång. Minskningen beror delvis på en stark orderingång i första kvartalet.



Nettoomsättningen var oförändrad jämfört med föregående år.

Danmark visade en viss tillväxt medan övriga länder var strax under föregående år, dock med stora skillnader mellan olika kundsegment.

Nettoomsättningen slutade på 134,3 Mkr (133,9). Mätt i USD minskade den med 2 procent.

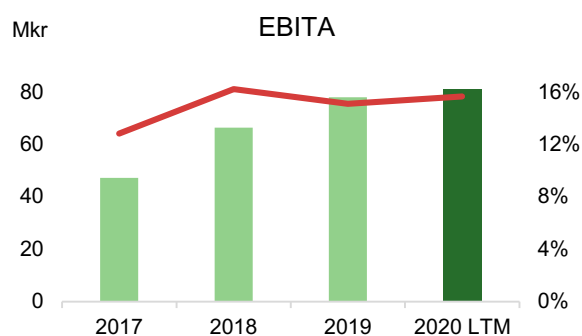
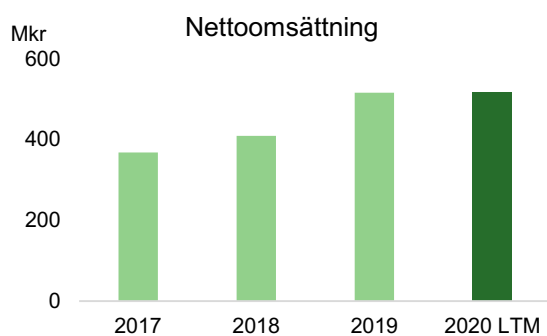
Segmentet visade på en fortsatt stabil bruttomarginal och en ökande EBITA-marginal på grund av minskade kostnader. NCAB har inte sökt något statligt stöd i segment *Nordic*. EBITA ökade till 20,0 Mkr (17,5) och EBITA-marginalen slutade på 14,9 procent (13,1).

Januari till juni 2020

Orderingången ökade med 10 procent till 272 Mkr medan nettoomsättningen ökade med 1 procent till 264,9 Mkr. Sverige hade en något lägre nettoomsättning medan Danmark fortsatte att växa. Lägre kostnader har inneburit ett ökat EBITA.

NORDIC

Mkr	Apr-jun			Jan-jun			Helår	
	2020	2019	%	2020	2019	%	LTM	2019
Nettoomsättning	134,3	133,9	0,3	264,9	263,0	0,7	518,5	516,6
EBITA	20,0	17,5	14,3	42,1	38,8	8,4	81,2	77,9
EBITA-marginal, %	14,9	13,1		15,9	16,5		15,7	15,1



EBITA Mkr EBITA-marginal %

EUROPE

Frankrike, Tyskland, Spanien, Polen, Italien, Storbritannien, Benelux och Nordmakedonien. Inom segmentet *Europe* ligger det strategiska huvudfokus på tillväxt. Samtliga bolag har en låg marknadsandel och flera bolag är förhållandevis nystartade. Ett nytt bolag etablerades i Nederländerna under andra kvartalet 2019 och i mars 2020 förvärvades Flatfield i Nederländerna. Det nya förvärvet kommer att stärka NCAB i såväl Benelux som i Tyskland.

Andra kvartalet 2020

Orderingången ökade med 15 procent till 199 Mkr (173). Ökningen kommer dels från förvärvet av Flatfield och dels från fortsatt tillväxt i Tyskland. Däremot har Sydeuropa och Storbritannien haft ytterligare ett svagt kvartal med en minskad orderingång. NCABs verksamhet i Storbritannien var till stor del påverkat av låg aktivitet hos en kund som är leverantör till transportindustrin.



Nettoomsättningen för det andra kvartalet ökade med 26 procent till 230,7 Mkr (183,3). Exklusive förvärvet av Flatfield uppgick nettoomsättningen till 158,4 Mkr, en minskning med 14 procent. Mätt i US-dollar ökade nettoomsättningen med 22 procent. Under kvartalet ökade omsättningen i Tyskland och Nordmakedonien medan övriga länder minskade sin nettoomsättning.

En stabil bruttomarginal, ökad lönsamhet i Tyskland samt positivt resultat från Flatfield innebär att EBITA ökade till 17,8 Mkr (11,3) och EBITA-marginalen ökade till 7,7 procent (6,2). NCAB har erhållit statliga stöd i Italien, Spanien och Frankrike samt haft personal permitterad i Storbritannien.

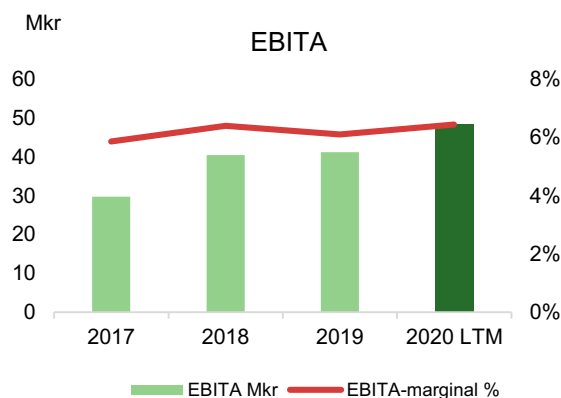
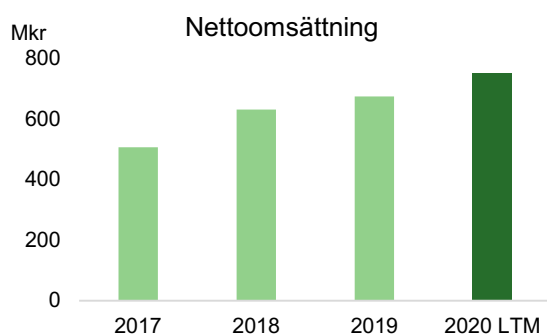
Januari till juni 2020

Orderingången första halvåret ökade med 18 procent till 425 Mkr (360) och nettoomsättningen ökade med 21 procent. Exklusive förvärvet av Flatfield minskade orderingången med 8 procent och nettoomsättningen med 6 procent, Storbritannien står för merparten av nedgången.

Flatfields nettoomsättning uppgick 2019 till ca 300 Mkr, jämnt fördelat mellan Benelux och Tyskland. Tillsammans stärks NCABs marknadsnärvaro och köpkraft. Flatfields 15 anställda i Kina har integrerats med NCABs Factory Management team i Kina. Övriga 35 anställda finns primärt i Nederländerna. Kundreaktionerna har varit positiva och integrationsarbetet har så här långt gått mycket bra trots reserestriktioner.

EUROPE

Mkr	Apr-jun			Jan-jun			Helår	
	2020	2019	%	2020	2019	%	LTM	2019
Nettoomsättning	230,7	183,3	25,9	434,4	358,6	21,1	750,8	675,0
EBITA	17,8	11,3	57,5	30,1	22,9	31,0	48,4	41,2
EBITA-marginal %	7,7	6,2		6,9	6,6		6,4	6,1



NORTH AMERICA

NCAB etablerades i USA 2012 och har sex kontor runt om i landet. I november 2019 förvärvades Altus-PCB med kontor i New Jersey och under april har ytterligare ett förvärv gjorts, Bare Board Group (BBG) med kontor i Florida. Med förvärven av Altus-PCB och BBG fördubblades nettoomsättningen i USA.

Andra kvartalet 2020

Orderingången ökade med 69 procent till 100 Mkr (59) varav BBG stod för 65 procent eller 38 Mkr av ökningen. Stora delar av amerikansk ekonomi har varit nedstängd under kvartalet, men orderingången har ändå ökat.

Nettoomsättningen för segmentet ökade med 97 procent till 124,9 Mkr (63,3). Importtullarna på mönsterkort redovisas från och med 2020 i nettoomsättningen. Nettoomsättningen exklusive Altus-PCB, BBG samt importtullarna slutade på 68,9 Mkr, en ökning med 9 procent.

Bruttomarginalen är fortsatt stabil i vår ursprungliga verksamhet, men minskar på grund av den lägre bruttomarginal som BBG har. Fortsatt kostnadsfokus och bra synergier från höstens förvärv av Altus-PCB har bidragit till ett förbättrat EBITA-resultat. EBITA ökade till 10,1 Mkr (4,0) och EBITA-marginalen ökade till 8,1 procent (6,3). I detta resultat ingår inte transaktionskostnader om 9,1 Mkr för förvärvet av BBG som redovisats som centrala kostnader.

Januari till juni 2020

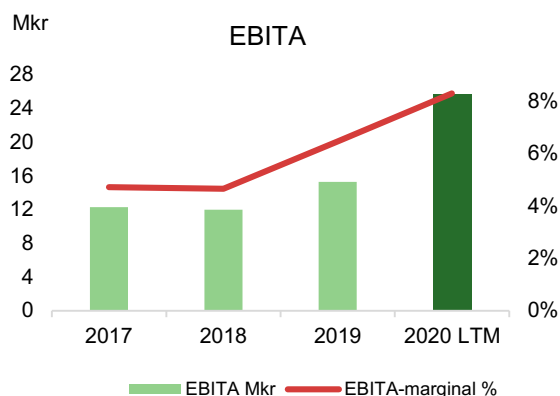
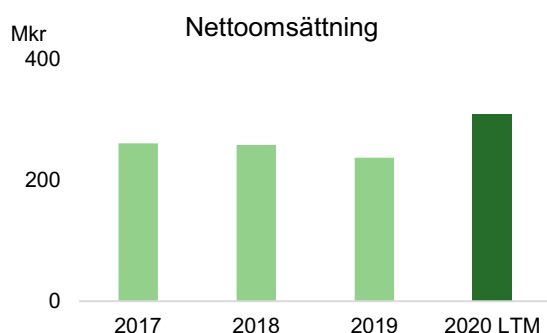
Orderingången ökade första halvåret med 55 procent till 181 Mkr (117) och nettoomsättningen ökade med 60 procent till 193 Mkr (121). Exklusive förvärven av Altus-PCB, BBG och importtullarna ökade orderingången med 10 procent och nettoomsättningen med 3 procent. EBITA fortsätter att stärkas och har under första halvåret ökat till 16,6 Mkr (6,3), vilket ger en EBITA-marginal på 8,6 procent (5,2). Efter den tidigare omställningsfasen visar sig nu en ökad tillväxt och ökad lönsamhet, trots de negativa effekterna av Coronapandemin. En ökad nedstängning i USA skulle dock kortsiktigt påverka NCABs fortsatta tillväxt negativt.

BBG kommer att stärka NCABs position i USA. BBGs nettoomsättning var 2019 ca 280 Mkr med en något lägre EBITA-marginal än vad NCAB USA haft de senaste kvartalen. BBG gör en stor del av sina inköp i Taiwan, vilket utökar NCABs leverantörsbas. Det utgår inte några importtullar på mönsterkort från Taiwan till USA. Integrationsarbetet har påbörjats.



NORTH AMERICA

Mkr	Apr-jun			Jan-jun			Helår	
	2020	2019	%	2020	2019	%	LTM	2019
Nettoomsättning	124,9	63,3	97,3	193,3	120,9	59,8	309,2	236,9
EBITA	10,1	4,0	152,5	16,6	6,3	165,2	25,7	15,3
EBITA-marginal, %	8,1	6,3		8,6	5,2		8,3	6,5

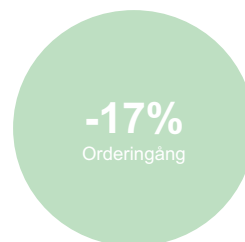


EAST

Kina, Ryssland och Malaysia. Segmentet *East* har en stabil affär i Ryssland. I Kina säljer NCAB till såväl europeiska som amerikanska kunder samt i ökande grad till lokala kinesiska slutkunder och kontraktstillverkare. I Kina har NCAB fyra säljkontor, Shenzhen, Peking, Shanghai och Wuhan. Även i Ryssland finns NCAB etablerade med flera kontor, St. Petersburg, Moskva samt Novosibirsk.

Andra kvartalet 2020

Orderingången minskade med 17 procent till 71 Mkr (85). Minskningen förklaras av den starka orderingången i första kvartalet samt effekter av Coronapandemin i april i Ryssland.



Nettoomsättningen i det andra kvartalet minskade till 90,7 Mkr (92,6). Kina växte svagt medan nettoomsättningen minskade i Ryssland. Ryssland har dock återhämtat sig till normala volymer. I US-dollar minskade nettoomsättningen för segmentet med 4 procent.

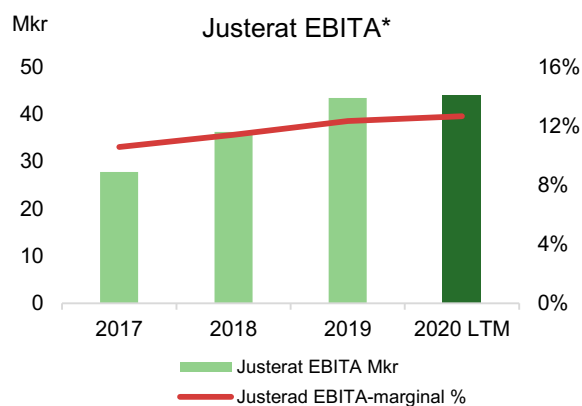
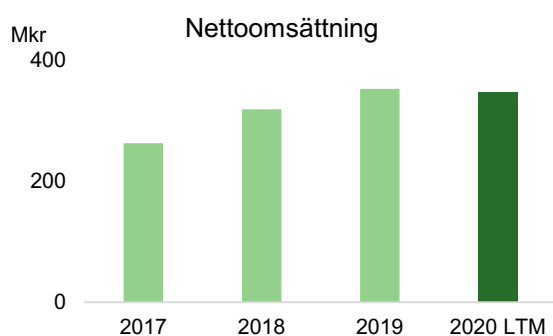
EBITA för segmentet förbättrades under kvartalet, dels på grund av ökad lönsamhet i Kina men också på grund av återhämtning i valutakursen för rubeln, vilket medfört en positiv valutadifferens på 1,6 Mkr vid omräkning av rörelsefordringar och rörelseskulder. Ryssland hade en omvänd effekt i första kvartalet då rubeln har haft ett volatilt år. EBITA slutade på 15,2 Mkr (9,8) och EBITA-marginalen ökade till 16,8 procent (10,6).

Januari till juni 2020

Orderingången har trots en turbulent start med närmast total nedstängning i Kina under februari och i Ryssland under april ökat med 3 procent till 171 Mkr, medan nettoomsättningen har minskat med 3 procent. EBITA slutade i princip oförändrat på 19,9 Mkr (19,4). Lönsamheten har varit stabil i Kina, medan Ryssland haft stora fluktuationer på grund av valutavängningarna.

EAST

Mkr	Apr-jun			Jan-jun			Helår	
	2020	2019	%	2020	2019	%	LTM	2019
Nettoomsättning	90,7	92,6	-2,0	171,2	176,5	-3,0	347,3	352,6
EBITA	15,2	9,8	54,8	19,9	19,4	2,8	44,0	43,5
EBITA-marginal, %	16,8	10,6		11,7	11,4		12,7	12,3



*) EBITA är justerat för 2017 (skattetvist)

FINANSIELL STÄLLNING

KASSAFLÖDE OCH INVESTERINGAR

Kassaflödet från den löpande verksamheten uppgick under kvartalet till 76,9 Mkr (35,5). Förbättringen beror på ett bra resultat och minskat rörelsekapital. Kassaflödet från löpande verksamheten för första halvåret uppgick till 79,5 Mkr (50,3). Stort fokus läggs på att löpande följa kundinbetalningar för att minimera risker för kundförluster. Inga kundförluster har inträffat och kundkreditiden är fortsatt på en normal nivå. NCAB har kreditförsäkringar som täcker merparten av utestående kundfordringar. Kassaflödet från investeringsverksamheten uppgick under kvartalet till -123,9 Mkr (-6,3). Ej förvävsrelaterade investeringar uppgick under kvartalet till -0,4 (-0,7). För första halvåret uppgick kassaflödet från investeringsverksamheten till MSEK -308,6 (51,5). Ej förvävsrelaterade investeringar uppgick till -1,7 Mkr (-1,2).

LIKVIDITET OCH FINANSIELL STÄLLNING

Nettoskulden vid utgången av kvartalet uppgick till 6,3 Mkr (104,5). I samband med förvärvet av Bare Board Group genomfördes en nyemission om 1 850 000 aktier till en kurs av 155 kr/aktie som tillförde bolaget 287 Mkr före emissionskostnader. Soliditeten uppgick till 43,3 procent (36,0) och det egna kapitalet till 672,4 Mkr (285,5) per den 30 juni. Vid periodens utgång uppgick koncernens disponibla likviditet, inklusive ej utnyttjad checkräkningskredit, till 577,8 Mkr (135,0).

NCAB har under kvartalet erhållit ett nytt lån om 132,5 Mkr som är amorteringsfritt i fem år. Sedan tidigare har bolaget tre lån, varav ett är amorteringsfritt och ett som amorteras med 2,5 Mkr per kvartal, båda dessa med slutlig förfallodag 2023. Det tredje lånet amorteras med 6,6 Mkr per kvartal och har slutlig förfallodag 2025. Utöver lånen finns en checkkredit om 214 Mkr. Checkkrediten har under kvartalet utökats med 50 Mkr. Per balansdagen 30 juni 2020 uppfylldes samtliga kovenanter enligt finansieringsavtalet.

Övrigt

VÄSENTLIGA RISKER OCH OSÄKERHETSFAKTORER

Koncernen är genom sin verksamhet utsatt för risker av både finansiell och operativ karaktär, vilka koncernen kan påverka i större eller mindre omfattning. Inom koncernen pågår kontinuerliga processer för att identifiera förekommande risker samt bedöma hur dessa skall hanteras.

Bland operativa risker kan nämnas att bolaget är utsatt för affärsrisker i samband med konjunktur- och efterfrågesvängningar, likväl som kunders preferenser och relation till bolaget. Vidare finns risker hänförliga till produktionsförmåga, kapacitet och beläggningsgrad hos bolagets tillverkare, samt tillgänglighet och pris på råvaror. Bolaget är också beroende av fortsatt förtroende från personal samt möjlighet att rekrytera kompetenta medarbetare.

Vad avser finansiella risker kan nämnas att koncernen är utsatt för valutarisk, i framförallt relationerna mellan USD, EUR, SEK och i viss mån RUB, genom omräkningsexponering av kund- och leverantörsreskontra samt redovisade tillgångar, skulder och nettoinvesteringar i verksamheten. Koncernen är även utsatt för andra risker som ränterisk, kreditrisk och likviditetsrisk.

Se NCABs årsredovisning 2019 för en utförligare beskrivning av koncernens riskexponering och riskhantering. Utbrottet av Covid-19 aktualiserar risker som *efterfrågan* då många marknader har stängt ned, *kapacitet* i samband med nedstängningen av NCABs leverantörer i Kina samt *beroendet av Kina* som finns beskrivna i årsredovisningen.

VÄSENTLIGA HÄNDELSER UNDER OCH EFTER KVARTALET

Peter Kruk har utnämnts till att efterträda Hans Ståhl som CEO och kommer tillträda i början av oktober.

Bare Board Group (BBG), baserat i Largo, Florida, USA, förvärvades 24 april. Bare Board Group omsatte ca 280 Mkr under 2019 och har 30 anställda som är placerade i USA, Kanada och Taiwan. Förvärvet finansieras med egna medel och lån.

I samband med förvärvet upptogs ett nytt banklån om 132,5 Mkr samt att checkkrediten utökades med 50 Mkr.

Bolaget genomförde 24 april en riktad nyemission om 1 850 000 aktier till en kurs av 155kr/aktie och har i och med det tillförts ca 287 Mkr före emissionskostnader. Emissionen fullteknades av ett antal svenska och internationella institutionella investerare.

Bolagsstämman hölls den 5 juni 2020 och stämman beslutade enligt styrelsens förslag från 8 april att inte lämna någon utdelning.

TRANSAKTIONER MED NÄRSTÅENDE

Transaktioner med närstående har skett i oförändrad och begränsad omfattning som tidigare och enligt samma principer som beskrivs i senaste årsredovisningen.

ORGANISATION

Den 30 juni 2020 uppgick antalet anställda till 473 (398), varav 213 kvinnor (187) och 260 män (211). Medelantalet anställda i organisationen uppgick under kvartalet till 463 (393), varav 201 kvinnor (185) och 262 män (209).

MODERBOLAGET

Moderbolagets nettoomsättning för det andra kvartalet uppgick till 14,8 Mkr (15,1). Omsättningen består enbart av intern fakturering. Resultat efter finansiella poster uppgick till 14,5 Mkr (3,2). Det förbättrade resultatet beror på valutakursvinster på koncerninterna lån samt lägre omkostnader.

STYRELSENS OCH VERKSTÄLLANDE DIREKTÖRENS FÖRSÄKRAN

Styrelsen och verkställande direktören försäkrar att delårsrapporten ger en rättvisande bild över utvecklingen av koncernens och moderbolagets verksamhet, ställning och resultat samt beskriver väsentliga risker och osäkerhetsfaktorer som moderbolaget och de företag som ingår i koncernen står inför.

Bromma 2020-07-23

Christian Salamon
Styrelseordförande

Jan-Olof Dahlén
Styrelseledamot

Per Hesselmark
Styrelseledamot

Magdalena Persson
Styrelseledamot

Hans Ramel
Styrelseledamot

Gunilla Rudebjer
Styrelseledamot

Hans Ståhl
Verkställande direktör

KONTAKT

För ytterligare information vänligen kontakta:
Anders Forsén, CFO, 08-40300051
Gunilla Öhman, IR-chef, 070-7638125

Denna delårsrapport har inte varit föremål för granskning av bolagets revisor.

Denna information är sådan information som NCAB Group AB är skyldigt att offentliggöra enligt EU:s marknadsmissbruksförordning och enligt lagen om värdepappersmarknaden. Informationen lämnades, genom ovanstående kontaktpersoners försorg, för offentliggörande den 24 juli, 2020 kl. 07:30 CEST.

NCAB Group AB (publ)

Telefon 08-4030 0000
Mariehällsvägen 37 A, 168 65 Bromma
www.ncabgroup.com

NCAB håller den 24 juli 2020 klockan 10.00 CEST en webbsänd telefonkonferens där VD och koncernchef Hans Ståhl presenterar rapporten tillsammans med CFO Anders Forsén. Efter presentationen följer en frågestund. Presentationen sker på engelska och går att följa på webben eller via telefon. De som vill delta i telefonkonferensen i samband med presentationen ringer in på från Sverige: +46850558353 UK: +443333009274 US: +18335268397. Det går också att följa och lyssna på presentationen och konferensen på följande webblänk: <https://tv.streamfabriken.com/ncab-group-q2-2020>

FINANSIELL KALENDER

Delårsrapport tredje kvartalet	10 november 2020
Bokslutskommuniké	23 februari 2021

Om NCAB Group

NCAB är en världsomspännande, marknadsledande leverantör av mönsterkort, noterad på Nasdaq Stockholm. NCAB, vars affärsidé är "PCBs for demanding customers, on time with zero defects, produced sustainably at the lowest total cost" grundades 1993 och har sedan dess karaktäriserats av en entreprenöriell och kostnadseffektiv kultur och har över tiden visat stark tillväxt och god lönsamhet. NCAB har idag lokal närvaro i 17 länder i Europa, Asien och Nordamerika och kunder i cirka 45 länder världen över. Omsättningen uppgick 2019 till 1 781 Mkr. Organisk tillväxt och förvärv ingår i NCABs tillväxtstrategi. För mer information om NCAB Group, se www.ncabgroup.com.

Koncernen

KONCERNENS RAPPORT ÖVER RESULTATET

Mkr	Apr-jun		Jan-jun		LTM	Jan-dec
	2020	2019	2020	2019		2019
Rörelsens intäkter						
Nettoomsättning	580,6	473,1	1 063,7	919,0	1 925,9	1 781,2
Övriga rörelseintäkter	0,5	0,1	0,6	1,5	8,2	9,2
Summa	581,1	473,1	1 064,2	920,5	1 934,1	1 790,3
Rörelsens kostnader						
Råvaror och förnödenheter	-410,3	-326,8	-743,2	-633,8	-1 334,8	-1 225,4
Övriga externa kostnader	-27,6	-33,6	-53,9	-61,4	-100,0	-107,5
Personalkostnader	-77,2	-73,5	-153,1	-141,8	-286,0	-274,7
Avskrivning av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-7,4	-3,5	-12,8	-7,9	-23,0	-18,2
Övriga rörelsekostnader	-10,5	-0,0	-16,3	-0,6	-18,4	-2,8
Summa rörelsens kostnader	-533,0	-437,4	-979,2	-845,4	-1 762,3	-1 628,6
Rörelseresultat	48,1	35,7	85,1	75,1	171,7	161,7
Finansiella poster - netto	-20,7	-3,5	-7,4	0,2	-8,5	-0,9
Resultat före skatt	27,3	32,2	77,7	75,3	163,2	160,9
Inkomstskatt	-6,9	-8,7	-16,8	-17,1	-32,2	-32,5
Periodens resultat	20,4	23,5	60,8	58,2	131,0	128,4
Resultat hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare	20,3	23,4	60,7	58,1	130,9	128,3
Innehav utan bestämmande inflytande	0,1	0,0	0,1	0,1	0,1	0,1
Genomsnittligt antal aktier	18 209 212	16 847 124	17 528 168	16 847 124	17 185 785	16 847 124
Resultat per aktie	1,12	1,39	3,46	3,45	7,63	7,61

KONCERNENS RAPPORT ÖVER TOTALRESULTATET

Mkr	Apr-jun		Jan-jun		Jan-dec	
	2020	2019	2020	2019	LTM	2019
Periodens resultat	20,4	23,5	60,8	58,2	131,0	128,4
Övrigt totalresultat, poster som senare kan omklassificeras till resultaträkningen:						
Valutakursdifferenser	-14,6	2,5	-13,3	6,7	-20,9	-1,0
Summa totalresultat	5,8	25,9	47,6	64,8	110,2	127,4
Resultat hänförligt till:						
Moderbolagets aktieägare	5,8	26,0	47,4	64,7	110,0	127,3
Innehav utan bestämmande inflytande	0,1	-0,0	0,1	0,1	0,1	0,1

KONCERNENS BALANSRÄKNING

Mkr

TILLGÅNGAR	30 jun 2020	30 jun 2019	31 dec 2019
Anläggningstillgångar			
Goodwill	400,3	159,0	206,3
Övriga immateriella tillgångar	51,9	7,4	16,8
Förbättringsåtgärder på annans fastighet	2,5	1,4	2,8
Nyttjanderätter kontor och bilar	31,7	36,7	33,5
Maskiner och inventarier	5,1	5,4	4,1
Finansiella tillgångar	18,5	4,0	4,0
Uppskjutna skattefordringar	6,7	5,1	7,7
Summa anläggningstillgångar	516,6	219,0	275,2
Omsättningstillgångar			
Varulager	200,5	110,0	148,8
Kundfordringar	422,8	380,9	320,0
Övriga kortfristiga fordringar	22,1	20,0	17,9
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	25,8	18,8	29,0
Likvida medel	363,8	44,0	82,2
Summa omsättningstillgångar	1 034,9	573,7	598,0
SUMMA TILLGÅNGAR	1 551,5	792,7	873,1
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital som kan hänföras till moderbolagets aktieägare			
Aktiekapital	1,9	1,7	1,7
Övrigt tillskjutet kapital	478,1	201,6	201,6
Reserver	-17,4	3,4	-4,1
Balanserad vinst	209,4	78,5	148,7
Innehav utan bestämmande inflytande	0,3	0,2	0,2
Summa eget kapital	672,4	285,5	348,1
Långfristiga skulder			
Upplåning	301,1	80,0	75,0
Skuld nyttjanderättstillgångar	18,5	24,8	22,7
Uppskjuten skatt	15,7	2,9	8,1
Summa långfristiga skulder	335,3	107,7	105,8
Kortfristiga skulder			
Kortfristiga skulder	36,5	31,6	17,9
Kortfristiga skulder nyttjanderätter	14,0	12,0	11,4
Leverantörsskulder	329,5	255,8	252,5
Aktuella skatteskulder	28,3	18,6	29,4
Övriga kortfristiga skulder	59,5	27,2	26,9
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	76,0	54,3	81,2
Summa kortfristiga skulder	543,8	399,6	419,2
SUMMA EGET KAPITAL OCH SKULDER	1 551,5	792,7	873,1

KONCERNENS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

Hänförligt till moderbolagets aktieägare							
Mkr	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserad vinst	Summa	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
2019-01-01	1,7	201,6	-3,2	96,2	296,4	0,2	296,6
Periodens resultat				58,1	58,1	0,1	58,2
Övrigt totalresultat för perioden	-	-	6,7	-	6,7	-	6,7
Summa totalresultat	-	-	6,7	58,1	64,7	0,1	64,8
Utdelning				-75,8	-75,8	-0,1	-75,9
Summa transaktioner med aktieägare, redovisade direkt i eget kapital	-	-	-	-75,8	-75,8	-0,1	-75,9
2019-06-30	1,7	201,6	3,5	78,5	285,3	0,2	285,5

Hänförligt till moderbolagets aktieägare							
Mkr	Aktie- kapital	Övrigt tillskjutet kapital	Reserver	Balanserad vinst	Summa	Innehav utan bestämmande inflytande	Summa eget kapital
2020-01-01	1,7	201,6	-4,1	148,7	347,9	0,2	348,1
Periodens resultat				60,7	60,7	0,1	60,8
Övrigt totalresultat för perioden	-	-	-13,3	-	-13,3	-	-13,3
Summa totalresultat	-	-	-13,3	60,7	47,4	0,1	47,6
Nyemission aktier	0,2	276,5	-	-	276,7	-	276,7
Summa transaktioner med aktieägare, redovisade direkt i eget kapital	0,2	276,5	-	-	276,7	-	276,7
2020-06-30	1,9	478,1	-17,4	209,4	672,0	0,3	672,4

KONCERNENS RAPPORT ÖVER KASSAFLÖDEN

Mkr	Apr-jun		Jan-jun		Jan-dec	
	2020	2019	2020	2019	LTM	2019
Kassaflöde från den löpande verksamheten						
Resultat före finansiella poster	48,1	35,7	85,1	75,1	171,7	161,7
Justering för poster som inte ingår i kassaflödet	0,8	-0,0	17,7	12,3	19,3	13,9
Erhållen ränta	0,0	0,0	0,0	0,3	0,9	1,2
Erlagd ränta	-3,7	-1,4	-5,8	-2,2	-9,0	-5,4
Betalda inkomstskatter	-7,3	-7,3	-21,7	-12,5	-26,4	-17,2
Kassaflöde från den löpande verksamheten före förändring av rörelsekapitalet	37,8	27,0	75,3	72,9	156,5	154,2
Förändring varulager	-45,9	-1,4	-5,1	12,2	-43,0	-25,6
Förändring kortfristiga fordringar	28,2	-8,8	-19,3	-54,6	43,4	8,1
Förändring kortfristiga rörelseskulder	56,8	18,7	28,7	19,8	25,3	16,5
Summa förändring av rörelsekapital	39,1	8,5	4,2	-22,6	25,6	-1,1
Kassaflöde från den löpande verksamheten	76,9	35,5	79,5	50,3	182,2	153,0
Kassaflöde från investeringsverksamheten						
Investeringar i materiella anläggningstillgångar	-0,0	-0,5	-0,8	-0,8	-4,4	-4,3
Investeringar i immateriella tillgångar	-0,3	-0,2	-0,7	-0,2	-2,9	-2,5
Investeringar i dotterbolag	-123,5	-5,6	-307,0	-50,3	-343,4	-86,7
Investeringar i finansiella tillgångar	-0,1	-	-0,2	-0,2	-0,5	-0,6
Kassaflöde från investeringsverksamheten	-123,9	-6,3	-308,6	-51,5	-351,2	-94,0
Kassaflöde från finansieringsverksamheten						
Nyemission	286,8	-	286,8	-	286,8	-
Kostnad för nyemission	-10,0	-	-10,0	-	-10,0	-
Förändring checkräkningskredit	-72,5	16,1	-7,9	14,6	-22,2	0,4
Upptagna lån	132,5	-	265,0	-	265,0	-
Transaktionskostnad lån	-1,5	-	-1,5	-	-1,5	-
Amortering av lån	-9,1	-2,5	-11,6	-5,0	-16,6	-10,0
Amortering av leasingskuld	-3,5	-1,4	-7,0	-3,5	-14,8	-11,3
Utdelning	-	-75,8	-	-75,8	-	-75,8
Kassaflöde från finansieringsverksamheten	322,6	-63,6	513,7	-69,7	486,6	-96,8
Minskning/ökning likvida medel						
Periodens kassaflöde	275,6	-34,4	284,5	-70,8	317,5	-37,8
Kursdifferens i likvida medel	-4,7	-0,2	-3,0	0,9	2,3	6,1
Likvida medel vid periodens början	92,8	78,5	82,2	113,9	44,0	113,9
Likvida medel vid periodens slut	363,8	44,0	363,8	44,0	363,8	82,2

Moderbolaget

MODERBOLAGETS RESULTATRÄKNING

Mkr	Apr-jun		Jan-jun		Jan-dec
	2020	2019	2020	2019	2019
Rörelsens intäkter					
Nettoomsättning	14,8	15,1	28,9	29,8	55,9
Summa	14,8	15,1	28,9	29,8	55,9
Övriga externa kostnader	-8,7	-9,2	-17,1	-18,7	-33,7
Personalkostnader	-6,8	-8,0	-14,0	-15,4	-27,6
Avskrivning av materiella och immateriella anläggningstillgångar	-0,1	-0,1	-0,3	-0,3	-0,4
Övriga rörelsekostnader	-	-	-5,8	-0,6	-0,6
Summa rörelsens kostnader	-15,7	-17,3	-37,1	-34,9	-62,3
Rörelseresultat	-0,9	-2,2	-8,2	-5,0	-6,4
Resultat från andelar i koncernföretag	4,3	4,5	4,3	4,5	22,5
Övriga ränteintäkter och liknande resultatposter	4,5	4,4	8,4	8,5	20,5
Räntekostnader och liknande resultatposter	6,7	-3,5	-17,4	-14,7	-27,7
Summa resultat från finansiella poster	15,4	5,4	-4,7	-1,7	15,2
Resultat före skatt	14,5	3,2	-13,0	-6,7	8,8
Bokslutsdispositioner	-	-	-	-	14,0
Skatt på periodens resultat	-	-	-	-	-0,2
Periodens resultat	14,5	3,2	-13,0	-6,7	22,6

I moderbolaget återfinns inga poster som redovisas som övrigt totalresultat varför summa totalresultat överensstämmer med periodens resultat.

MODERBOLAGETS BALANSRÄKNING

Mkr

TILLGÅNGAR	30 jun 2020	30 jun 2019	31 dec 2019
Anläggningstillgångar			
Balanserade utgifter för utvecklingsarbeten	1,3	0,0	1,3
Maskiner och inventarier	0,0	0,3	0,1
Finansiella anläggningstillgångar	332,1	266,9	267,1
Summa anläggningstillgångar	333,4	267,2	268,5
Omsättningstillgångar			
Kundfordringar	1,0	1,5	2,2
Fordringar hos koncernföretag	385,4	116,6	131,1
Övriga kortfristiga fordringar	2,3	1,8	0,4
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	3,4	4,0	4,1
Likvida medel	251,3	0,1	6,8
Summa omsättningstillgångar	643,3	124,0	144,6
SUMMA TILLGÅNGAR	976,7	391,2	413,2
EGET KAPITAL OCH SKULDER			
Eget kapital			
Bundet eget kapital			
Aktiekapital (18 697 124 aktier)	1,9	1,7	1,7
Fritt eget kapital			
Överkursfond	478,1	201,6	201,6
Balanserad vinst eller förlust	-42,2	-64,7	-64,8
Periodens resultat	-13,0	-6,7	22,6
Summa eget kapital	424,8	131,9	161,1
Obeskattade reserver	8,8	8,8	8,8
Långfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	301,9	80,0	75,0
Summa långfristiga skulder	301,9	80,0	75,0
Kortfristiga skulder			
Skulder till kreditinstitut	36,5	10,0	10,0
Leverantörsskulder	2,0	6,0	3,2
Skulder till koncernföretag	193,0	121,4	145,6
Aktuella skatteskulder	-	0,2	-
Övriga kortfristiga skulder	2,6	2,0	2,1
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	7,1	7,4	7,4
Summa kortfristiga skulder	241,2	170,5	168,3
SUMMA SKULDER OCH EGET KAPITAL	976,7	391,2	413,2

MODERBOLAGETS RAPPORT ÖVER FÖRÄNDRINGAR I EGET KAPITAL

Mkr	Bundet eget kapital	Fritt eget kapital		Summa
	Aktiekapital	Överkursfond	Balanserad vinst	
2019-01-01	1,7	201,6	11,0	214,3
Periodens resultat	-	-	-6,7	-6,7
Summa totalresultat	-	-	-6,7	-6,7
Utdelning aktier		-	-75,8	-75,8
Summa transaktioner med aktieägare, redovisade direkt i eget kapital		-	-75,8	-75,8
2019-06-30	1,7	201,6	-71,5	131,8

Mkr	Bundet eget kapital	Fritt eget kapital		Summa
	Aktiekapital	Överkursfond	Balanserad vinst	
2020-01-01	1,7	201,6	-42,2	161,1
Årets resultat	-	-	-13,0	-13,0
Summa totalresultat	-	-	-13,0	-13,0
Summa transaktioner med aktieägare, redovisade direkt i eget kapital	0,2	276,5	-	276,7
2020-06-30	1,9	478,1	-55,2	424,8

Noter

Not 1 Redovisningsprinciper

Denna delårsrapport har upprättats i enlighet med IAS 34 Delårsrapportering och Årsredovisningslagen. Moderbolagets redovisning är upprättad enligt Årsredovisningslagen och rådet för finansiell rapporterings rekommendation RFR 2 Redovisning för Juridiska personer.

Tillämpningen av redovisningsprinciperna är i överensstämmelse med de som finns i årsredovisningen för räkenskapsåret som slutade den 31 december 2019 och ska läsas tillsammans med dessa. De redovisningsprinciper som tillämpas överensstämmer med undantag av nedan beskrivna redovisningsprinciper, med de som beskrivs i NCAB Group årsredovisning för 2019, vilken finns tillgänglig på NCAB Groups hemsida.

Segment rapporteras på ett sätt som överensstämmer med den interna rapporteringen som lämnas till den högste verkställande beslutsfattaren. Den högste verkställande beslutsfattaren är den funktion som ansvarar för tilldelning av resurser och bedömning av segmentens resultat. I koncernen har denna funktion identifierats som VD som fattar strategiska beslut. Koncernens verksamhet utvärderas utifrån geografi, följande fyra segment har identifierats: *Nordic, Europe, North America* och *East*.

Delårsinformationen på sidorna 1-27 utgör en integrerad del av denna finansiella rapport.

Viktiga uppskattningar och bedömningar

För information om viktiga uppskattningar och bedömningar som ledningen gör vid upprättande av koncernens finansiella rapporter hänvisas till not 2 i årsredovisningen för 2019.

Not 2 Information om finansiella tillgångar och skulder

För mer information om finansiella tillgångar och skulder hänvisas till årsredovisningen 2019, not 2. Alla koncernens finansiella tillgångar och skulder värderas till upplupet anskaffningsvärde. Det finns inga finansiella tillgångar och skulder som värderas till verkligt värde. Redovisat belopp på koncernens finansiella tillgångar och skulder beräknas i allt väsentligt motsvara dess verkliga värde. Samtliga finansiella tillgångar redovisas i kategorin "finansiella tillgångar värderade till upplupet anskaffningsvärde". Samtliga finansiella skulder redovisas i kategorin Övriga finansiella skulder.

Not 3 Ställda säkerheter och eventalförpliktelser

Koncernen har ställt aktier i dotterbolag som säkerhet för skulder till kreditinstitut. Dessa är i samma omfattning som tidigare beskrivits i senaste årsredovisningen.

Not 4 Segment

Beskrivning av segment och huvudsakliga aktiviteter

I NCAB Group är VD koncernens högste verkställande beslutsfattare. Segmenten baseras på den information som behandlas av VD och som används som underlag för att fördela resurser och utvärdera resultat. NCAB Group har identifierat fyra segment som också utgör rapporteringsbara segment i koncernens verksamhet:

Nordic

Tillhandahåller ett brett utbud av mönsterkort från NCAB Groups bolag i Sverige, Norge, Danmark, Finland och Estland. Mönsterkortet anskaffas från externa leverantörer, huvudsakligen i Kina. Huvuddelen av mönsterkortet är av karaktären High-Mix-Low-Volume ("HMLV"), det vill säga specialiserade produkter i lägre kvantiteter. NCAB Group har lokal närvaro med tekniker och kundsupport för att säkerställa att kunden får stöd genom hela processen.

Europe

Tillhandahåller ett brett utbud av mönsterkort från NCAB Groups bolag i Storbritannien, Polen, Frankrike, Italien, Tyskland, Spanien, Benelux och Nordmakedonien. Mönsterkorten anskaffas från externa leverantörer, huvudsakligen i Kina. Huvuddelen av mönsterkorten är av karaktären High-Mix-Low-Volume ("HMLV"), det vill säga specialiserade produkter i lägre kvantiteter. NCAB Group har lokal närvaro med tekniker och kundsupport för att säkerställa att kunden får stöd genom hela processen.

North America

Tillhandahåller ett brett utbud av mönsterkort från NCAB Groups bolag i USA. Mönsterkorten anskaffas från externa leverantörer, huvudsakligen i Kina. Huvuddelen av mönsterkorten är av karaktären High-Mix-Low-Volume ("HMLV"), det vill säga specialiserade produkter i lägre kvantiteter. NCAB Group har lokal närvaro med tekniker och kundsupport för att säkerställa att kunden får stöd genom hela processen.

East

Tillhandahåller ett brett utbud av mönsterkort från NCAB Groups bolag i Kina, Ryssland och Malaysia. Mönsterkorten anskaffas från externa leverantörer, huvudsakligen i Kina. Huvuddelen av mönsterkorten är av karaktären High-Mix-Low-Volume ("HMLV"), det vill säga specialiserade produkter i lägre kvantiteter. NCAB Group har lokal närvaro med tekniker och kundsupport för att säkerställa att kunden får stöd genom hela processen.

Intäkter

Intäkterna kommer från ett stort antal kunder i alla segment. Det sker ingen försäljning av varor mellan segmenten. Dock kan en mindre fakturering av frakt och tjänster ske mellan segmenten vilket sker på marknadsmässiga villkor.

Segmentens omsättning och resultat, kvartalet april-juni 2020

Kvartal	Nordic		Europe		North America		East		Centrala funktioner		Koncernen	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Mkr												
Nettoomsättning	134,3	133,9	230,7	183,3	124,9	63,3	90,7	92,6	-	0,0	580,6	473,1
EBITA	20,0	17,5	17,8	11,3	10,1	4,0	15,2	9,8	-12,5	-5,3	50,6	37,3
EBITA-marginal, %	14,9	13,1	7,7	6,2	8,1	6,3	16,8	10,6			8,7	7,9
Avskr. av imm. tillg.											-2,5	-1,6
Rörelseresultat											48,1	35,7
Rörelsemarginal, %											8,3	7,5
Finansiella poster netto											-20,7	-3,5
Resultat före skatt											27,3	32,2
Nettorörelsekapital	21,3	57,1	121,7	78,8	-7,2	18,9	39,1	30,7	2,9	-11,6	177,8	173,8

Segmentens omsättning och resultat, januari-juni 2020

Kvartal	Nordic		Europe		North America		East		Centrala funktioner		Koncernen	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Mkr												
Nettoomsättning	264,9	263,0	434,4	358,6	193,3	120,9	171,2	176,5	-0,0	0,0	1 063,7	919,0
EBITA	42,1	38,8	30,1	22,9	16,6	6,3	19,9	19,4	-20,3	-9,5	88,4	77,9
EBITA-marginal, %	15,9	14,8	6,9	6,4	8,6	5,2	11,7	11,0			8,3	8,5
Avskr. av imm. tillg.											-3,4	-2,9
Rörelseresultat											85,1	75,1
Rörelsemarginal, %											8,0	8,2
Finansiella poster netto											-7,4	0,2
Resultat före skatt											77,7	75,3

Segmentens omsättning och resultat, LTM

LTM	Nordic		Europe		North America		East		Centrala funktioner		Koncernen	
	2020 LTM	2019	2020 LTM	2019	2020 LTM	2019	2020 LTM	2019	2020 LTM	2019	2020 LTM	2019
Mkr												
Nettoomsättning	518,5	516,6	750,8	675,0	309,2	236,9	347,3	352,6	0,1	0,1	1 925,9	1 781,2
EBITA	81,2	77,9	48,4	41,2	25,7	15,3	44,0	43,5	-23,4	-12,6	175,9	165,4
EBITA-marginal, %	15,7	15,1	6,4	6,1	8,3	6,5	12,7	12,3			9,1	9,3
Avskr. av imm. tillg.											-4,1	-3,6
Rörelseresultat											171,7	161,7
Rörelsemarginal, %											8,9	9,1
Finansiella poster netto											-8,5	-0,9
Resultat före skatt											163,2	160,9
Nettorörelsekapital	21,3	30,4	121,7	66,2	-7,2	2,6	39,1	30,7	2,9	-4,1	177,8	125,8
Materiella anläggningstillgångar	4,1	5,6	16,3	13,1	7,4	8,9	1,0	1,1	10,5	11,7	39,3	40,5
Immateriella anläggningstillgångar	57,8	74,7	105,6	0,0	247,8	135,9	8,5	0,5	32,4	11,8	452,2	223,0

Not 5

Kvartalsöversikt

	Q2 20	Q1 20	Q4 19	Q3 19	Q2 19	Q1 19	Q4 18	Q3 18
Orderingång, Mkr	486,2	563,4	479,7	446,6	450,0	442,1	474,7	411,2
Orderingång, MUSD	50,2	58,3	49,9	46,7	47,8	48,0	52,5	45,9
Nettoomsättning, Mkr	580,6	483,1	422,4	439,8	473,1	445,9	406,7	420,1
SEK tillväxt, % årlig	22,7	8,3	3,9	4,7	13,8	19,1	24,3	22,6
Nettoomsättning, MUSD	60,0	50,0	45,1	45,2	50,0	48,8	45,1	46,7
USD tillväxt, % årlig	20,0	2,5	0,0	-3,3	4,1	5,6	13,7	12,0
Bruttomarginal, %	29,4	31,1	32,4	32,2	30,9	31,5	32,7	31,4
EBITA, Mkr	50,6	37,9	41,2	46,3	37,3	40,6	36,0	42,2
EBITA marginal, %	8,7	7,8	9,7	10,5	7,9	9,1	8,9	10,1
Rörelseresultat, Mkr	48,1	37,0	40,7	45,9	35,7	39,4	34,9	41,0
Balansomslutning, Mkr	1 551,5	1 125,7	873,1	827,9	792,7	808,4	722,5	672,2
Kassaflöde från den löpande verksamheten, Mkr	76,9	2,6	44,9	57,8	35,5	14,8	41,0	38,4
Soliditet, %	43,3	34,6	39,9	39,4	36,0	41,8	41,0	39,2
Antal anställda	473	452	395	403	398	388	378	367
Genomsnittskurs SEK/USD	9,69	9,67	9,61	9,59	9,44	9,17	9,04	8,95
Genomsnittskurs SEK/EUR	10,66	10,66	10,64	10,66	10,62	10,42	10,33	10,41

Not 6 Förvärv

Flatfield

Den 12 mars 2020 förvärvades 100 procent av aktierna i IPCS B.V, moderbolag i Flatfield, baserat i Tiel, Nederländerna. Rörelseresultatet samt tillgångar och skulder tillhörande det förvärvade företaget konsoliderades från och med 1 mars 2020. I samband med förvärvet uppstod goodwill på 100,1 Mkr, varav 42,1 fanns i Flatfield. Flatfield bidrog med 96,6 Mkr i nettoomsättning samt med 6,0 Mkr i EBITA under perioden 1 mars till 30 juni 2020. Transaktionskostnader hänförliga till förvärvet av Flatfield uppgick till 5,8 Mkr, vilka kostnadsfördes i första kvartalet som centrala kostnader.

Bare Board Group

Den 24 april 2020 förvärvades 100 procent av aktierna i Bare Board Group, baserat i Largo, Florida. Bare Board Group omsatte 2019 ca 280 Mkr och har ett 30-tal medarbetare, varav 10 i Taiwan. Merparten av mönsterkortsinköpen sker i Taiwan. Rörelseresultatet samt tillgångar och skulder tillhörande det förvärvade företaget konsoliderades från och med 1 maj 2020. I samband med förvärvet uppstod goodwill på 102,3 Mkr. Bare Board Group bidrog med 45,3 Mkr i nettoomsättning samt med 1,6 Mkr i EBITA under perioden 1 maj till 30 juni 2020. Transaktionskostnader hänförliga till förvärvet av Bare Board Group uppgick till 9,1 Mkr, vilka kostnadsfördes i andra kvartalet som centrala kostnader.

Förvärv	Flatfield 12 mars	BBG 24 april
Total köpeskilling	64 752	111 233
Förvärvade tillgångar och övertagna skulder		
Anläggningstillgångar	9 295	0
Kundrelationer	26 711	7 571
Övriga omsättningstillgångar	86 829	41 480
Likvida medel	7 818	4 088
Lån	-126 552	0
Övriga rörelseskulder	-33 750	-42 071
Uppskjuten skatt	-5 716	-2 120
Summa nettotillgångar	-35 365	8 948
Goodwill	100 117	102 285

Redovisade belopp i tabellen ovan är preliminära värden.

Om Flatfield och Bare Board Group konsoliderats från 1 januari 2020 hade nettoomsättningen för första halvåret 2020 ökat med 119,5 Mkr till 1 183,2 Mkr och EBITA ökat med 8,0 Mkr till 96,4 Mkr.

Not 7 Alternativa nyckeltal

Vissa uppgifter i denna rapport som företagsledningen och analytiker använder för att bedöma koncernens utveckling är inte upprättade enligt IFRS. Företagsledningen anser att dessa uppgifter underlättar för investerare att analysera koncernens resultatutveckling och finansiella ställning. Investerare bör betrakta dessa uppgifter som ett komplement snarare än en ersättning för finansiell redovisning enligt IFRS.

Bruttoresultat

Mkr	Apr-jun		Jan-jun		Jan-dec	
	2020	2019	2020	2019	LTM	2019
Nettoomsättning	580,6	473,1	1 063,7	919,0	1 925,9	1 781,2
Övriga rörelseintäkter	0,5	0,1	0,6	1,1	4,4	4,9
Kostnad sålda varor	-410,3	-326,8	-743,2	-633,8	-1 334,8	-1 225,4
Omräkningsdifferenser	-	-0,0	-	0,5	3,8	4,3
Summa bruttoresultat	170,8	146,3	321,1	286,8	599,2	564,9
Bruttomarginal, %	29,4	30,9	30,2	31,2	31,1	31,7

EBITA

Mkr	Apr-jun		Jan-jun		Jan-dec	
	2020	2019	2020	2019	LTM	2019
Rörelseresultat	48,1	35,7	85,1	75,1	171,7	161,7
Av- och nedskrivningar på immateriella tillgångar	2,5	1,6	3,4	2,9	4,1	3,6
EBITA	50,6	37,3	88,4	77,9	175,9	165,4
EBITA-marginal, %	8,7	7,9	8,3	8,5	9,1	9,3

EBITDA

Mkr	Apr-jun		Jan-jun		Jan-dec	
	2020	2019	2020	2019	LTM	2019
Rörelseresultat	48,1	35,7	85,1	75,1	171,7	161,7
Av- och nedskrivningar av materiella och immateriella tillgångar	7,4	3,5	12,8	7,9	23,0	18,2
EBITDA	55,5	39,1	97,8	83,0	194,7	179,9
EBITDA-marginal, %	9,6	8,3	9,2	9,0	10,1	10,1

Avkastning på eget kapital

Mkr	jun 2020	jun 2019	dec 2019
Periodens resultat – LTM	131,0	125,5	128,4
Eget kapital (genomsnitt)	478,9	259,4	322,4
Avkastning på eget kapital, %	27,4	48,4	39,8

Nettorörelsekapital och sysselsatt kapital

Mkr	30 jun 2020	30 jun 2019	31 dec 2019
Varulager	200,5	110,0	148,8
Kundfordringar	422,8	380,9	320,0
Övriga kortfristiga fordringar	22,1	20,0	17,9
Förutbetalda kostnader och upplupna intäkter	25,8	18,8	29,0
Leverantörsskulder	-329,5	-255,8	-252,5
Aktuella skatteskulder	-28,3	-18,6	-29,4
Övriga kortfristiga skulder	-59,5	-27,2	-26,9
Upplupna kostnader och förutbetalda intäkter	-76,0	-54,3	-81,2
Nettorörelsekapital	177,8	173,8	125,8
Anläggningstillgångar	516,6	219,0	275,2
Likvida medel	363,8	44,0	82,2
Uppskjuten skatt	-15,7	-2,9	-8,1
Sysselsatt kapital	1 042,4	434,0	475,1

Avkastning på sysselsatt kapital

Mkr	jun 2020	jun 2019	dec 2019
Rörelseresultat – LTM	171,7	151,0	161,7
Sysselsatt kapital (genomsnitt)	739,6	389,0	438,8
Avkastning på sysselsatt kapital, %	23,2	38,8	36,9

Soliditet

Mkr	30 jun 2020	30 jun 2019	31 dec 2019
Eget kapital	672,4	285,5	348,1
Obeskattade reserver	-	-	-
Summa	672,4	285,5	348,1
Balansomslutning	1 551,5	792,7	873,1
Soliditet, %	43,3	36,0	39,9

Nettoskuld

Mkr	30 jun 2020	30 jun 2019	31 dec 2019
Räntebärande skulder	370,1	148,5	127,0
Likvida medel	-363,8	-44,0	-82,2
Summa nettoskuld	6,3	104,5	44,8
EBITDA LTM	194,7	157,4	179,9
Nettoskuld / EBITDA	0,0	0,7	0,2

Nettoskuld exkl. IFRS 16 anpassning

Mkr	30 jun 2020	30 jun 2019	31 dec 2019
Räntebärande skulder exkl IFRS 16	337,6	111,6	92,9
Likvida medel	-363,8	-44,0	-82,2
Summa nettoskuld exkl IFRS 16	-26,1	67,7	10,7
EBITDA LTM exkl IFRS 16	180,2	153,9	168,6
Nettoskuld exkl IFRS 16 / EBITDA exkl IFRS16	-0,1	0,4	0,1

Alternativt nyckeltal	Definition	Syfte
Bruttoresultat	Nettoomsättning och med avdrag för råvaror och förnödenheter samt för övriga rörelseintäkter vilket inkluderar omräkningsdifferenser på kundfordringar och leverantörsskulder	Bruttoresultat ger en indikation på bidraget som ska täcka fasta- och semifasta kostnader i NCAB-koncernen
Bruttomarginal	Bruttoresultat i relation till nettoomsättning	Bruttomarginal ger en indikation på bidraget som andel av nettoomsättningen, som skall täcka fasta- och semifasta kostnader i NCAB-koncernen
EBITDA	Rörelseresultat före av- och nedskrivning av materiella och immateriella anläggningstillgångar	EBITDA tillsammans med EBITA ger en helhetsbild av resultat genererad från den löpande verksamheten.
Justerat EBITDA	Rörelseresultat före av- och nedskrivning av materiella och immateriella anläggningstillgångar justerat för jämförelsestörande poster	Justerat EBITDA anpassas till poster som påverkar jämförbarheten och NCAB Group anser därför att det är ett användbart nyckeltal för att visa Bolagets resultat från den löpande verksamheten
EBITA	Rörelseresultat före av- och nedskrivning av goodwill och förvävsrelaterade immateriella tillgångar	EBITA ger en helhetsbild av resultat genererad från den löpande verksamheten
Justerat EBITA	Rörelseresultat före av- och nedskrivning av goodwill och förvävsrelaterade immateriella tillgångar justerat för jämförelsestörande poster	Justerat EBITA anpassas till poster som påverkar jämförbarheten och NCAB Group anser därför att det är ett användbart nyckeltal för att visa Bolagets resultat från den löpande verksamheten
Justerad EBITA-marginal	Rörelseresultat före av- och nedskrivning av goodwill och förvävsrelaterade immateriella tillgångar justerat för jämförelsestörande poster i relation till nettoomsättning	Justerad EBITA-marginal anpassas till poster som påverkar jämförbarheten och NCAB Group anser därför att det är ett användbart nyckeltal för att jämföra marginalen med andra bolag oberoende om verksamheten baserats på förvärv eller genom organisk tillväxt
Avkastning på eget kapital	Periodens resultat för senaste 12 månaderna i relation till genomsnittligt eget kapital	Avkastningen på eget kapital används för att analysera lönsamhet, baserad på hur mycket eget kapital som används
Nettorörelsekapital	Omsättningstillgångar, exklusive likvida medel, minskat med kortfristiga icke-räntebärande skulder	Detta mått visar hur mycket rörelsekapital som är bundet i verksamheten
Sysselsatt kapital	Eget kapital och räntebärande skulder	Till verksamheten tillfört kapital.
Avkastning på sysselsatt kapital	Periodens resultat för senaste 12 månaderna i relation till genomsnittligt sysselsatt kapital	Avkastningen på sysselsatt kapital används för att analysera lönsamhet, baserad på hur mycket sysselsatt kapital som används
Soliditet	Eget kapital och obeskattade reserver med avdrag för uppskjuten skatt i förhållande till balansomslutningen	NCAB Group anser att detta är ett användbart mått för att visa vilken andel av de totala tillgångarna som finansieras genom eget kapital och används av koncernledningen för att följa dess långsiktiga finansiella ställning
Nettoskuld	Räntebärande skulder med avdrag för likvida medel	Nettoskuld är ett mått som visar Bolagets totala skuldsättning